

業 務

概 覽

我們是中國一家定制模具開發商及主要供應商，專注於生產配合汽車輕量化趨勢的汽車部件及家居電器產品部件所使用的模具。我們致力向客戶提供全面的模具服務及解決方案，涵蓋產品分析、模具設計及開發；模具製作、組裝、測試及調整；試產；以及售後服務。

根據弗若斯特沙利文報告，按二零一八年的收益計算，我們是第二大熱壓汽車模具製造商，佔市場份額**4.9%**。我們從二零零九年開始生產中國生產熱壓模具起成為該等模具的先驅之一，我們的熱壓模具配合汽車輕量化應用。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，熱壓模具銷售分別佔我們來自汽車模具的收益**85.3%**、**83.5%**及**80.9%**。根據弗若斯特沙利文報告，熱壓是一種關鍵性輕科技，它可以減輕汽車零件的重量，從而節省能源及成本，同時不影響安全性或性能。通過熱壓，鋼製零件可獲得更高的抗拉強度，複雜形狀的零件可藉著一次打擊作高穩定生產，減少焊接及額外加固零件，並於大規模生產中實現高重複精確度及提高效率。

自二零零三年起，我們以「勛龍」商號加工及供應汽車及家居電器產品模具，包括熱壓模具、液壓模具及注塑模具。我們的營運歷史超過**16**年，我們認為於各種模具生產過程的時間及成本方面，我們已躋身專門及高效之列。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，汽車模具銷售分別佔我們的收益約**53.1%**、**56.1%**及**57.0%**。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，家居電器產品模具分別佔我們的收益約**37.0%**、**32.1%**及**31.7%**。

我們的工廠位於中國昆山及青島。我們利用科技先進的程序及設備生產模具。例如，我們於模具製造運用**CNC**機台以及於模具測試運用三次元量測機及光學量測機。使用自動化的設備使我們能夠提高產量，實現穩健的產品交付品質，並節省勞工成本。尤其是熱壓模具的生產需要在不同生產過程中具有豐富的技術專長，包括我們的工程師或**CAE**技術人員對模具設計進行詳細而複雜的分析，分析模具設計及規格的可行性和有效性，加上使用五軸**CNC**機台。我們的熱壓模具的開發和生產過程由我們的研發團隊(包括該領域的工程師)支持。我們的生產品質及能力獲頒授**IATF16949 : 2016**(此乃與我們的創意、以客戶導向及符合客戶具體要求的能力有關)，以及**ISO9001 : 2015**證書認證(其關於製造精準腔模、汽車模具及機械零件的品質)。

業 務

為加強我們的技術專長及服務素質，我們致力透過研發改善模具及生產工序。很多產品及產品部件均使用模具作大量生產(尤其是汽車部件及電器部件)，因此，我們相信，我們的模具的設計及品質對客戶的製造過程的準確度及效率和產品品質極為重要。憑藉我們的產品分析能力，我們可對客戶的產品設計及規格進行分析，並向客戶提議可能的改善空間，以加強客戶產品的效率、安全及性能。於最後可行日期，我們已於中國註冊[18]項發明專利、[45]項實用新型專利(包括提升熱壓模具產品品質及使用壽命的實用新型專利)及[1]項外觀設計專利。我們亦為高亮度曲面電視的前殼開發了模具，為此，江蘇省科學技術廳於二零一七年十二月授予我們高新技術產品證書。

憑藉我們的技術專長及高效生產能力，我們已與主要客戶建立了長期及穩定的業務關係，其中包括於汽車部件及家居電子產品製造行業內的領先公司。主要客戶包括海斯坦普集團(為一間於全球享負盛名的汽車部件供應商)及海信集團(為一家領先的電視及家居電子產品供應商)，展示我們於技術能力、服務信譽及產品品質方面的優勢。

憑藉強大的技術能力及豐富的經驗，我們相信我們處於能把握於汽車及家居電子產品製造行業內的增長機遇的有利位置。根據弗若斯特沙利文報告，中國汽車模具市場於二零一三年至二零一八年的複合年增長率為5.2%。儘管客車銷售額增長於二零一八年放慢，新汽車型號(尤其是新能源汽車)的發展及推出預期將帶來汽車模具的需求，而汽車模具的市場規模預期於二零一八年至二零二三年以複合年增長率5.0%擴大。尤其是作為相對地新興的產品(於二零一三年的交易量相對地低)，熱壓汽車模具的市場規模於二零一三年至二零一八年以複合年增長率83.1%大幅上漲。由於輕量化技術於汽車行業的應用與日俱增，熱壓模具的市場規模預期於二零一八年至二零二三年以複合年增長率18.1%繼續擴大。

於往績期間，我們的收益穩步增長。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們分別錄得收益人民幣130.7百萬元、人民幣178.5百萬元及人民幣217.2百萬元，剔除為[編纂]而作出的[編纂]開支以及當地政府就我們之前A股上市申請授予的現金補貼，我們於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度的調整後淨利潤分別為人民幣26.4百萬元、人民幣34.6百萬元及人民幣38.3百萬元。我們認為強大的開發實力、產品優質的已證往績及根基穩固的客戶網絡將讓我們可於中國汽車及家居電器產品模具市場把握商機。

業 務

我們的優勢

我們成功的原因在於以下主要競爭優勢：

高效的模具生產能力及生產熱壓模具的強大技術專長。

憑藉超過16年的模具製造經驗及持續致力於加強模具發展及生產工序，我們為我們於嚴格的品質監控系統下的技術專才及效率生產感到自豪。

根據弗若斯特沙利文報告，我們於二零零九年為中國熱壓模具生產的先驅之一，並於二零一八年為中國第二大熱壓汽車模具製造商，佔市場份額4.9%。根據弗若斯特沙利文報告，熱壓是一種關鍵的輕型汽車技術。熱壓的優點包括(1)通過以下方式改善汽車部件性能：(i)生產的鋼部件的拉伸強度高於傳統高強度鋼；以及(ii)允許以單次打擊製造具有高穩定性的複雜形狀汽車部件；(2)通過以下方式簡化生產過程：(i)能夠將多部件組件重新設計成一個單元，從而避免焊接過程，減少額外加固部件，以及(ii)提高重複精確度及生產效率。熱壓為輕型汽車提供了均衡的解決方案，因為使用熱壓部件可提高安全性能，同時減少汽車車身的厚度和重量，有助於降低油耗和二氧化碳排放。與使用諸如鋁合金和碳纖維的較輕材料或諸如激光焊接的其他先進製造技術相比，熱壓可以生產輕質部件而不會顯著增加成本。

熱壓模具的生產需要在不同生產過程中具有豐富的技術專長，包括我們的工程師或CAE技術人員對模具設計進行詳細而複雜的分析，分析模具設計及規格的可行性和有效性，加上使用五軸CNC機台。我們的熱壓模具的開發和生產過程由我們的研發團隊(包括該領域的工程師)支持。

我們有完善的生產工廠位於中國的崑山和青島，使用高度自動化的先進模具製造設備，令我們提高產量並實現穩健的產品交付品質。於二零一八年十二月三十一日，我們擁有45組CNC機台以控制及監察製模的精準度。大多數CNC機台均由德國或台灣進口。CNC機台可設定以高精準度製造模具。CNC機台亦可透過更新推動機械的軟件而作改善。我們亦使用先進CAD/CAE/CAM軟件以設計、構建及製造模具。我們使用三次元量測機及光學量測機評估模具的精準度。自動化設備及生產線增加生產效率及減低勞工成本。

我們的生產品質及能力獲頒授IATF16949：2016(此乃與我們的創意、以客戶導向及符合客戶具體要求的能力有關)，以及ISO9001：2015證書認證(其關於製造精準腔模、

業 務

汽車模具及機械模具的品質)。我們於整個生產工序內採用品質監控措施，以評估產品品質及監控產品的精準度及可靠程度，確保產品符合客戶的提出的規格。我們的嚴格品質監控措施涵蓋模具設計、模具製造以至使用模具試產成品的營運過程。有關我們品質保證系統的詳情請見本節下文「品質監控及保證」分節。

我們認為，我們先進的生產設施及設備對維持並加強我們的競爭力至關重要，而我們的技術能力、專門知識及品質監控系統則加強我們的營運及業務。

豐富行業經驗及提供定制及全面模具服務的能力

我們在設計、開發及製造定制汽車及家居電器產品模具方面累積了豐富經驗，令我們更理解客戶的要求。

我們設計及生產汽車燙金結構部件、液壓車架部件及注塑模具部件的一系列模具。取決於客戶的需求，我們可提供全面及定制的模具服務及解決方案，涵蓋產品分析程序、模具設計及開發；加工及製造，模具組裝、測試及調整；試產成品；以及售後服務。憑藉我們的產品分析能力，我們可分析客戶產品的設計及規格，並向客戶提議可能的改善空間，以加強產品效益、安全及功能。我們亦受聘使用我們的模具為客戶進行小規模產品生產。

憑藉我們的行業經驗，並透過與客戶的持續溝通，我們相信已熟悉其多變的需求及市場趨勢。我們理解，我們以符合時間效率的方式生產模具於汽車及家居電子製造行業內至關重要，其須持續於競爭大的時限內推出新產品。因此，我們致力管理及監控我們的營運，並持續尋求加強生產工序，以實現更高效率。

我們相信，我們以適時及符合成本效率的方式提供定制化模具以滿足客戶要求的能力，可令我們建立強勁的客戶關係及名譽。

我們處於把握中國汽車模具行業機遇的有利位置

我們相信，憑藉我們已建立的運作、行業經驗及作為第二大中國熱壓汽車模具製造商的領先地位(根據弗若斯特沙利文報告，於二零一八年佔市場份額4.9%)，我們已處於有利位置，能在中國汽車模具行業，特別是在熱壓汽車模具行業中佔據更多市場份額和機會。

業 務

根據弗若斯特沙利文報告，中國汽車模具行業獲新汽車型號的市場需求增加所推動，輕量化技術越趨增加的採納及使用於中國生產的模具以取代進口模具。根據弗若斯特沙利文報告，中國汽車模具市場於二零一三年至二零一八年的複合年增長率為5.2%，預期於二零一八年至二零二三年以複合年增長率5.0%繼續擴大。

於汽車模具市場，輕量化技術作為節省能源及減低排放量的有效解決方案，其於汽車行業的應用與日俱增，預期熱壓模具的需求將繼續增長。作為相對新興的發展(於二零一三年的交易量相對地低)，熱壓汽車部件的市場規模於二零一三年至二零一八年的複合年均增長率大幅增加83.1%，並預期於二零一八年至二零二三年以複合年均增長率18.1%繼續增長。

我們認為，儘管整體中國汽車製造行業的預期增長不大，我們將於此快速增長中熱壓模具製造市場佔據龍頭地位，並可從中獲益。

致力加強模具設計及開發能力，以強化生產過程

我們致力進行研發新科技以改良模具質量、生產工序的效率及技術專長。

於二零一八年十二月三十一日，我們已於中國註冊18項發明專利、45項實用新型專利(包括提升熱壓模具產品品質及使用壽命的實用新型專利)及1項外觀設計專利。我們亦為高亮度曲面電視的前殼開發了模具，為此，江蘇省科學技術廳於二零一七年十二月授予我們高新技術產品證書。

於最後可行日期，我們的研發團隊有36名成員，大部份均擁有大學學位或以上的學歷。我們的研發團隊成員大部份於與我們業務相關的行業擁有超過五年經驗。

我們相信繼續致力於技術研發，將能使我們改善生產工序及模具，繼使我們留住及吸引需要精準、可靠及優質模具的客戶。

與主要客戶的穩健業務關係

我們已與主要客戶建立長期業務關係，包括汽車部件及家居電器產品製造行業內的領先公司。於往績期間，我們與五大客戶的大部分擁有超過五年業務關係，而我們認為我們與客戶擁有良好關係的原因在於我們擁有產品及服務品質及競爭力的良好市場聲譽。

業 務

我們與海斯坦普集團(使用熱壓技術的全球知名汽車零件供應商)及海信集團(頂尖電視及家居電器產品生產商)的長期及穩定關係證明了我們在技術能力、服務信譽及產品品質擁有優勢。我們自二零零九年起與海斯坦普集團建立業務關係，而於往績期間，我們為海斯坦普集團於中國的唯一熱壓汽車模具供應商，我們認為我們已與海斯坦普集團建立互惠互補的業務關係。有關客戶及我們與海斯坦普集團的關係詳情請參閱下文「銷售及客戶」分節。

我們相信，與知名客戶緊密及穩定的關係有助展現我們模具及服務的品質及加強我們於行業的聲譽。於往績期間，我們擴大銷售至24名新客戶，其中包括客戶A(為我們於二零一七財政年度及二零一八財政年度的五大客戶之一)及其他汽車部件及/或家居電子製造商。

在富有經驗及訓練有素的員工的支持下，管理層精誠奉獻

我們擁有一支敬業的管理層團隊，擁有廣泛的經驗且熟知中國模具行業。管理團隊由創始人兼主席及執行董事林先生於模具行業累積逾30年經驗，負責我們的整體管理及策略發展。我們的執行董事及高級管理團隊若干成員亦擁有相關行業的廣泛技術及管理經驗，包括雍嘉朴先生、鄭景隆先生及盧仁傑先生，均各自擁有超過10年相關經驗。多年以來，我們認為管理層團隊與我們的主要客戶及供應商網絡建立緊密關係，對模具行業累積了深入理解，並緊跟行業發展及市場走勢。請參閱「董事及高級管理層」一節了解我們管理層團隊的經驗及資格的更多資料。

董事及管理層團隊由一支敬業樂業及訓練有素的員工支持。我們為新僱員提供基本生產技術方面的培訓。就需要更多技術專識的職位(例如使用CAD/CAE/CAM軟件或操作CNC機台)，我們通常要求僱員具有相關工作經驗及相關資質。為了增進僱員的知識及技術專識，我們不時向僱員提供基於其職責的培訓計劃。我們將員工視作核心財產及對其發展投入大量資源。我們擬為彼等提供豐富的職業機會及獎勵，並持續投資其發展，我們認為這對我們的長遠成功及未來增長十分重要。

業 務

我們的策略

我們達成我們成為中國輕量化汽車模具及家居電器產品模具領先供應商的目標，我們計劃採納下列策略：

擴張生產設施及能力

我們預計汽車及家居電器產品模具的市場需求未來會上升。根據弗若斯特沙利文報告，按價值計算，中國汽車模具行業的市場規模預期將由二零一八年的人民幣158億元增加至二零二三年的人民幣202億元，複合年增長率為5.0%。按價值計算，中國熱壓汽車模具的市場規模預期將由二零一八年的人民幣21億元增加至二零二三年的人民幣47億元，複合年增長率為18.1%。按價值計算，中國家居電器產品模具行業的市場規模預期亦將由二零一八年的人民幣166億元增加至二零二三年的人民幣238億元，複合年增長率為7.5%。我們於二零一八年在汽車模具市場、熱壓汽車模具市場及電視機模具市場的市場份額(按收益計算)分別為0.8%、4.9%及3.0%。我們預期將把握市場增長，及透過我們的設備升級及產能擴充增加市場份額。

就二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度而言，我們的生產設施接近全面運作，使用率分別達90.9%、91.2%及86.3%。為了進一步把握商機，我們擬擴充生產設施及改善現有生產設施。

為迎合我們於銷售的預期增長，我們計劃透過於中國昆山租賃額外物業，以備擴大我們的生產設施。我們擬透過採購生產機械及軟件增加產能。我們亦計劃購買高級模具製造機器以增強整體技術實力及提高生產效率。

於昆山設立新生產設施、購置額外生產機器及設備和電腦軟件的成本，預期將由【編纂】所得款項淨額提供部分資金。有關詳情見「未來計劃及所得款項用途」一節。我們的策略及擴充計劃所需的任何額外投資，將由我們的內部資源支付。

業 務

下表列載我們的擴張計劃、截至二零二一年十二月三十一日的估計投資額及資金來源：我們預期擴充計劃將由二零一八財政年度的理論產量(就CNC加工機械的理論最高生產時間而言)每年287,475小時，增至二零二一財政年度約430,000小時。我們預期，我們的計劃新生產設施約30%將用於汽車模具生產，約30%則將用於家居電子產品模具的生產。

- 擴充計劃：**
- (i) 在昆山設立新廠房，總樓面面積約5,000平方米
 - (ii) 購入新生產設備包括CNC加工機、電火花加工機、注塑機及測試機
 - (iii) 購買軟件用作產品分析及模具設計
- 時線：**
- 於二零一九財政年度，我們預計租賃大約1,500平方米的處所，並設立新生產設施及購買最多兩項新設備。生產設施預計於二零一九年下半年開始運營。於二零二零財政年度，我們預計購買最多10項新設備。於二零二一財政年度，我們預計將新生產設施進一步擴大至約5,000平方米，並購買最多10項新設。
- 【編纂】所得款項淨額
投資總額：**
- 約【編纂】百萬港元，包括約【編纂】百萬港元用作為新廠房租賃新物業，而約【編纂】百萬港元用作建築及一般設立成本，【編纂】百萬港元則用作採購新生產設備，以及約【編纂】百萬港元購買軟件用作產品分析及模具設計

為了達成所述擴充計劃，我們在下文載列由【編纂】至二零二一年十二月三十一日期間的實行計劃。【編纂】須注意實行計劃乃按「未能計劃及所得款項用途」一節內的「基準與假設」構思。該等基準與假設本身面對多項不確定及難以預料的因素，尤其是載於「風險因素」一節內所列舉的風險因素。因此，概不保證我們的業務及擴張計劃會按預計時間表實行，以及我們的未來計劃得以達成。

更多詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

業 務

擴大客戶基礎及增強客戶服務

我們擬繼續利用我們在汽車模具及家居電器產品模具行業的經驗，佔取市場份額，並繼續於行業內物色新客戶，以多元化發展我們的客戶基礎。

於往績期間，我們進行多種營銷調查及業務發展活動，以探索市場趨勢及拓展潛在客戶的商機。我們相信，了解市場的趨勢有助我們取得有關各行各業產品特點的第一手資料，而這有助我們滿足客戶的要求。

我們旨在繼續投放資源於進行多種營銷調查及業務發展活動，以及利用我們的技術專識，提供產品技術設計、機械工程及生產過程優化的增值支持及意見，與客戶維持良好關係。通過這一方法，我們認為將能夠與客戶發展及鞏固關係，同時了解及滿足其需求和要求，保持我們的競爭優勢。

擴充研發能力

我們認為我們繼續加強研發團隊以提高產品質量及生產效率對我們而言至關重要。我們擬進一步研發模具製造方法，促進產品設計及規格。我們計劃通過[招募研發人員，及購買研發設備]，擴充研發能力。董事認為，擴充研發能力將有助於提高我們模具的精準度及質量以及各程序的效率，最終將增加我們的銷售。

詳情請見「未來計劃及所得款項用途」一節。

業務模式

我們根據客戶的規格為其設計、開發及製造定制模具，客戶主要屬於汽車及家居電器產品製造行業。視乎製造的複雜程度及我們的產能，我們可不時將技術上複雜程度低的若干模具製造工序外判予第三方承包商。我們亦向客戶提供部件加工服務。

業 務

下圖呈示我們的業務過程。



附註：

- (1) 在收到客戶的產品設計後，我們或會受客戶委聘分析其產品設計及規格，並在適用情況下提出可行的改進建議。
- (2) 根據製造的複雜程度及我們的生產能力，我們或會將某些技術上複雜程度較低的製模工作外判予第三方承包商。

下表載列所示年度按產品及服務類別劃分的收入細目：

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具銷售						
汽車模具	69,399	53.1	100,120	56.1	123,869	57.0
家居電器產品模具	48,327	37.0	57,306	32.1	68,909	31.7
其他模具(附註1)	1,002	0.8	2,809	1.6	1,472	0.7
小計	118,728	90.9	160,235	89.8	194,250	89.4
部件加工服務	10,649	8.1	15,372	8.6	20,802	9.6
其他雜項收入 (附註2)	1,328	1.0	2,843	1.6	2,164	1.0
總計	130,705	100.0	178,450	100.0	217,216	100.0

附註：

- (1) 該等模具的主要類別計有(其中包括)掃瞄器模具、防爆機械人模具及變壓器模具。
- (2) 其他雜項收入主要包括向回收公司出售廢金屬及廢棄產品及小規模試行生產的服務費用。

我們的產品及服務

模具指利用外力將金屬或非金屬坯料塑造成各種具體形狀及大小的工具。此乃大量生產廣泛使用的設備。生產模具的過程包含精密設計、電腦技術及智能生產，以確保所生產零部件的達致精確及一致，及符合各行業的不同需求。因此，我們的模具乃

業 務

針對某一最終產品或其部件而具體定制。我們製造的模具使用年期及價格取決於模具規格。一般而言，我們製造的模具可使用超過100,000個生產週期。

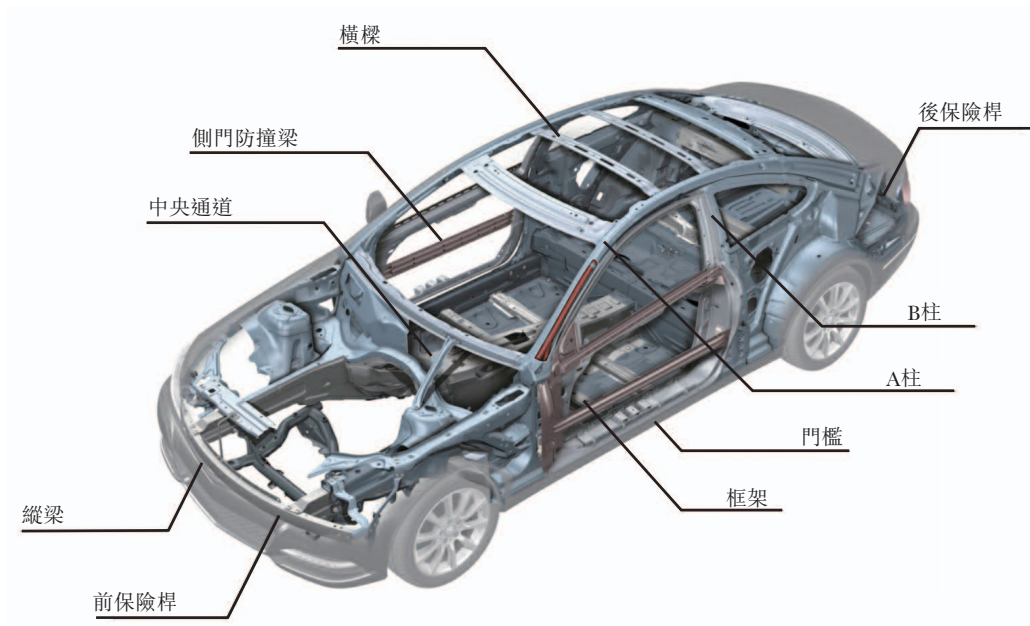
於往績期間，我們主要從事製造用作汽車及家居電器產品部件的模具。我們的主要產品包括熱壓模具、液壓模具及注塑模具。

我們為模具訂價乃基於其類別、大小及技術複雜程度。於往績期間，汽車模具價格介乎約人民幣22,000元至人民幣1,900,000元，而家居電器產品模具價格則介乎約人民幣17,000元至人民幣1,240,000元。詳情見「財務資料 — 綜合損益表內主要項目的概述及分析」一段。

汽車模具

我們為製造各種汽車框架部件，包括(i)橫樑、(ii)保險桿、(iii)側門防撞樑、(iv)門檻、(v)中央通道及(vi)散熱氣蓋生產汽車模具。我們生產的汽車模具主要為熱壓模、液壓模具或注塑模具。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們從汽車模具銷售錄得收益人民幣69.4百萬元、人民幣100.1百萬元及人民幣123.9百萬元，分別佔我們同期收益53.1%、56.1%及57.0%。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們分別出售93、138及160套汽車模具。

下圖呈示利用我們製造的模具生產的部分汽車零部件及其各自於車上所在位置：



業 務

家居電器產品模具

我們為製造各種家居電器產品部件，包括電視機的面板、背蓋、基座、支架及遙控器，以及熱水爐外殼和洗衣機部件。我們生產的家居電器產品模具主要為注塑模具。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們從家居電器產品模具銷售錄得收益人民幣48.3百萬元、人民幣57.3百萬元及人民幣68.9百萬元，分別佔我們同期收益37.0%、32.1%及31.7%。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們分別出售113、138及150套電器模具。

下圖呈示利用我們製造的模具生產的部分電視機零件及其各自於電視機中所在位置：



其他模具

於往績期間，我們亦已製造數量可觀的其他模具，相關產品(不包括汽車及家具電器產品零件)如自行車零件、工業電子設備零件、防爆機器人及光學掃瞄器外殼。

部件加工服務

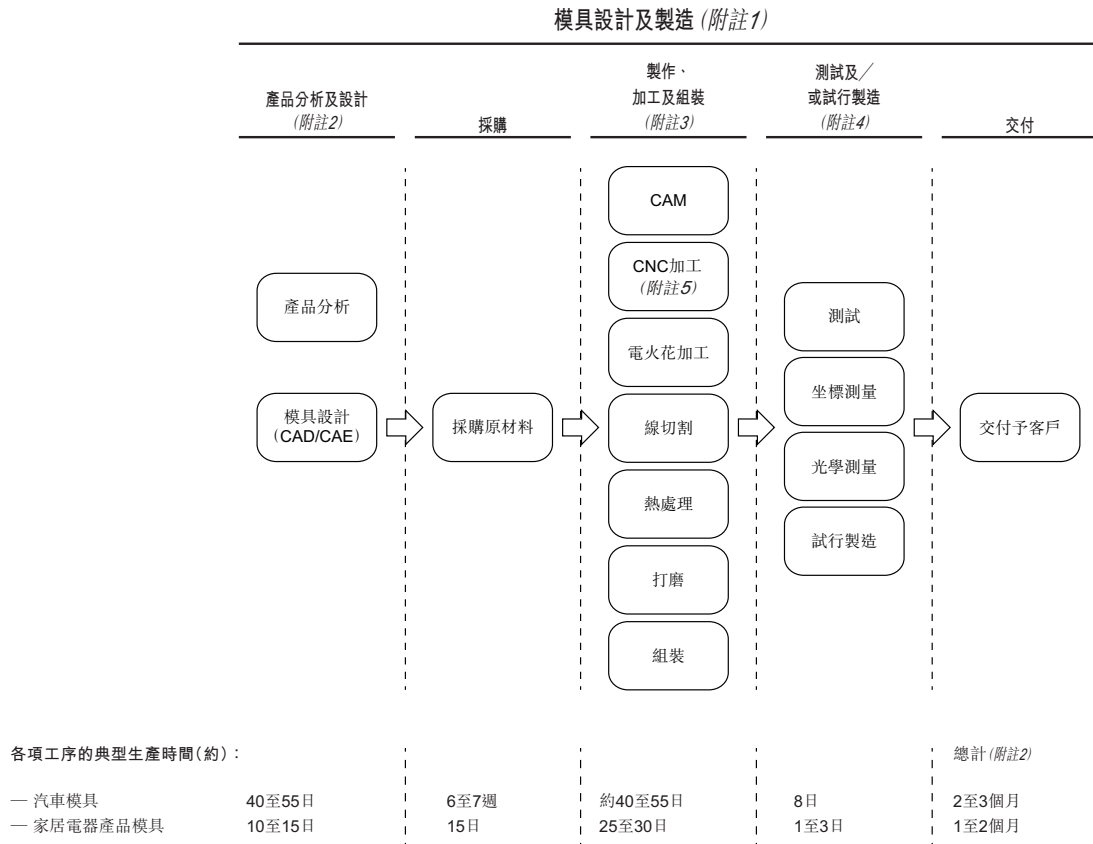
部件加工服務主要包括為我們的客戶提供的服務：(i)修改我們製造的模具；以及(ii)為用於汽車模具的機器零件加工。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，零件加工服務分別貢獻人民幣10.6百萬元、人民幣15.4百萬元及人民幣20.8百萬元，佔總收益8.1%、8.6%及9.6%。

業 務

生產

模具生產過程

我們的模具為定制產品及我們模具的生產過程視乎模具類型及其規格而各有不同。下文流程圖呈示我們生產模具的一般過程。



附註：

- (1) 僅供說明。生產工序或因應產品類別及規格而出現差異。
- (2) 當客戶提供或規定模具設計時，設計程序所需時或會大幅縮短。
- (3) 僅供說明。各製作步驟的應用及應用的先後次序會因應產品類別規格而出現差異。
- (4) 僅供說明。各測試步驟的應用及應用的先後次序會因應產品類別規格而出現差異。
- (5) 熱壓模具生產廣泛使用CNC機台，以確保精確度和效率。
- (6) 部分生產程序可能同時進行，致使每個生產程序所需時間的總和不一定相等於製作一塊模具的時間總額。

業 務

產品分析。接獲客戶的產品設計後，取決於客戶的要求，我們可分析客戶的產品設計及規格，並適當地提議可能的改善空間。接獲最終產品設計後，我們的生產團隊將為產品制定生產計劃。我們將為客戶提供初步計劃，包括初步模具規格、預算及時間表。待客戶批准我們的初步計劃後，生產團隊將落實進行模具設計步驟。

設計。生產團隊根據客戶的產品規格及要求進行CAD/CAM/CAE設計及制定。生產團隊會將產品規格輸入我們的CAD程式，生成二維設計藍圖及三維幾何圖形。根據CAD程序的輸出內容，我們的製作技術員隨後將運用CAE模擬，識別最佳製作模型。倘設計通過內部審訂，我們會提交予客戶審批。模具設計將根據客戶的反饋意見及要求修改及優化。在整個設計過程中，我們的生產團隊會與客戶保持聯繫，以根據客戶的回饋修改模具設計。

採購。待客戶確認模具設計後，我們採購生產模具的原材料，例如鋼、模組、熱流道及其他部件。

製作、加工及組裝。我們通常分成各部分製作模具，經過機器加工及質量測試等工序後，之後才將其組裝成模具。我們使用CNC機台以控制及監察製模的精準度。根據模具部件的設計，我們一般使用電火花加工、線切割、熱處理、打磨及／或其他工序製作模具部件。根據模具的複雜程序及我們的產能，我們間或將某些技術複雜性較低的模具製造工序外判予分包商。詳請參閱下文「分包」分節。

測試及試行製造。我們向客戶交付模具前，質控團隊會根據客戶的產品規格檢查模具。我們會將模具投入試行製造[，其結果可用於進一步改良模具]。有關我們質控程序及系統的詳情，請參閱下文「質控及保證」分節。

交付。通過我們質控程序的模具將交付予客戶。設計及製作模具所需的時間因應產品而異。

業 務

生產設施

生產基地

於往績期間，我們於工廠進行模具製造業務。下表載列我們於二零一八年十二月三十一日的工廠概要：

	昆山工廠一	昆山工廠二	青島工廠
地點	中國江蘇省昆山市張浦鎮陽光中路	中國江蘇省昆山市張浦鎮花苑路	中國青島市黃島區創業路
總建築面積	約7,873平方米	約7,087平方米	約1,796平方米
樓宇	一間製造廠房及辦公室	兩間製造廠房及辦公室	一間製造廠房及辦公室
租賃／自有	自有	租賃	租賃
開始生產的年份	二零零三年	二零一二年	二零一五年

有關我們生產基地的更多詳情，見下文「物業」分節。

業 務

設備

我們主要向德國及台灣製造商採購生產設備。我們相信我們的設備有助我們生產優質產品及實現更高效率及準確度。根據我們的經驗，預期模具製造機器的預期可使用年期一般介乎8至10年。於二零一八年十二月三十一日，大部份主要模具製造機器的機齡約為一至九年。下表載列我們於二零一八年十二月三十一日的主要設備的單位數目、預期可使用年期及平均機齡：

生產設備	功能	擁有權	於二零一八年 十二月三十一日	
			單位數目	的平均機齡
CNC加工機	模具製造	自有	45	4.5
電火花加工機	模具製造	自有	4	6.2
注塑機	注塑	自有	3	4.9
測試機	模具測試	自有	3	3.3
模具定位機	壓模	自有	1	5.3
		總計：	<u>56</u>	

於往績期間及直至最後可行日期，董事確認我們並無因生產設備失靈而遭遇任何重大生產中斷。

產能及使用率

由於我們的模具種類繁多及具定製的性質，加上我們調整工序以應對不同產品的規格，每項生產工序所需時間因產品的不同種類而異。我們認為按產品單位估計產能並無意義。由於我們使用CNC機台控制及監控模具製作的精準度，CNC加工是所有模

業 務

具的重要生產工序。因此，我們認為CNC加工機的使用率最能代表我們的產能。下表載列我們CNC機台於往績期間的理論產能、實際生產時間及使用率：

	二零一六年	二零一七年	二零一八年
於十二月三十一日的CNC機台			
數量	30	36	46
理論產能(小時)(附註1)	209,528	255,002	333,234
實際生產時間(小時)(附註2)	190,555	232,431	287,475
使用率(附註3)	90.9%	91.2%	86.3%

附註：

- (1) 理論產能指根據每台CNC加工機可以於每個營業日每日運作22小時，及每年需要8日用作維修計算(我們認為該數字為每台機器的最高運作小時)。
- (2) CNC機台的總實際運作時間。
- (3) 使用率以實際生產時間除以理論產能計算。

於往績期間，由於我們增加CNC機台的數量，CNC加工機的使用率大致維持穩定，而理論產能及實際生產時間則穩步增長。

分包

鑒於往績期間的運作接近最高負荷，我們不時將某些技術複雜性較低的模具製造工序外判予第三方客戶。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，分包開支為人民幣11.9百萬元、人民幣20.3百萬元及人民幣27.0百萬元，分別佔銷售成本的[15.1]%、[18.0]%及18.7%。

一般而言，我們會按情況委聘分包商，而不會與彼等訂立長期合約。我們與分包商的協議通常包含分包工作的技術規格、質量測試、交付條款及付款條款。一般而言，分包價格根據工序的技術複雜性及所需時間而釐定。

產品／服務資料	分包產品或服務的規格
原材料	我們通當為分包商供應主要原材料
產品測試	包括產品測試的詳情，如日期、地點及程序
交付條款	包括交付日期及地點

業 務

付款條款	一般而言，我們會於簽訂協議後支付分包費的30%，於通過產品測試後支付30%及於通過客戶的產品測試後支付40%
責任	分包商通常負責承擔其未能按時交付、未能通過客戶的產品測試的財務後果以及我們因此產生的損失
保密度	分包商必須為技術規格及商業秘密嚴格保密

我們根據多項決定因素挑選分包商，包括其技術實力、產能、生產設備及員工。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，就分包開支金額而言，大多數分包訂單分別配售予13名、15名及15名分包商；大部分分包商與我們擁有兩年或以上業務關係。於往績期間，我們所有分包商均為獨立第三方。於往績期間，我們在尋覓合適分包商時並無遭遇任何困難，且我們預計於可預見未來在尋覓分包商時將不會遭到任何困難。

於往績期間及直至最後可行日期，我們並無遭遇分包商發生任何重大延誤，或客戶就我們分包商或其工作提出任何重大索償。

品質監控及保證

我們認為有效的品質管理系統對確保產品的品質及維持聲譽及成功十分重要。我們的生產品質及能力獲國際汽車工作組頒受IATF16949：2016標準(其旨在發展持續改善系統、強調預防缺陷及減低供應鏈內的變異及廢棄物的品質管理系統的發展)，以及ISO9001：2015證書認證(其關於製造精準腔模、汽車模具及機械模具的品質)。我們根據與生產及營運相關的相關標準採納品質監控及保證系統。

品質監控及保證標準

我們注重採納品質監控及保證系統。下表概述我們獲得有關標準的證書。

認證及證書	出具日期(有效期)	由以下機構認可／認證
ISO9001：2015	二零零九年十月 (至二零二零年十月)	國際標準化組織
IATF16949：2016	二零一八年九月	國際汽車工作組

業 務

根據ISO9001：2008的規定，獲認證為ISO9001：2015的機構為(i)有能力持續提供符合客戶及適用法定及監管規定的產品；及(ii)透過有效應用系統(包括持續改善系統的程序及符合客戶及適用法定及監管規定的保證)提升客戶的滿意度。根據國際汽車工作組，IATF 16949：2016是對創新、以客戶為導向及滿目客戶具體要求的能力的認證。

我們設有完善的品質管理系統，於往績期間及直至最後可行日期，概無客戶或相關政府機關呈報或識別任何重大產品安全問題，或因產品的品質而導致的任何重大產品責任或法律申索，且我們概無牽涉於任何政府機關的重大不利調查結果之中。

品質監控團隊

我們已根據上述標準就品質監控及保證職能維持完善的品質監控系統及嚴格標準運作步驟。於二零一八年十二月三十一日品質監控團隊有13名僱員，絕大部分於加入本集團前擁有相關學術背景及工作經驗。品質管理團隊由王坤先生領導，彼為經驗豐富且盡職盡責的品質監控經理，於本集團工作逾七年。

品質監控團隊設立各個生產及運作程序須遵守的步驟(載於下表)，並監控該等步驟的實施及遵守情況。

生產程序	品質監控措施
分包	監控技術能力、交付時間及分包商價格符合我們的規定。
採購	根據供應品的實際尺寸、強度、磨光及延展性檢查其品質。
製造	監控生產過程及實地檢查生產過程，確保製造程序持續符合標準；按認可步驟檢查不同生產階段中的若干在製品及半成品。
出貨	根據品質監控步驟檢查及測試產品；確保不符合品質標準的產品已棄置或經修改，僅通過所有規格及規定的產品方會交付客戶。

業 務

生產程序

品質監控措施

其後服務

緊密觀察客戶的滿意程度。倘接獲產品品質投訴則制定糾正及預防措施

產品退回及保修

由於客戶於製造過程中使用模具，我們於交付客戶前廣泛測試及檢查模具，盡量減少品質問題。於交付模具後，客戶將檢查產品，以及倘產品不符合彼等的規格時，向我們匯報。一般而言，我們提供6至12個月的保修期，於保修期內我們將為因關於模具品質、設計或其他問題的任何問題負責。在與客戶簽訂的某些協議中，我們會就客戶使用我們的模具生產特定數目的套裝產品提供保證。一般而言，與客戶訂立的合約並無就產品退回訂明條文。詳情請參閱「財務資料—重大會計政策、估計及判斷」一節。

董事確認，於往績期間及直至最後可行日期，我們並無發生任何重大產品退回情況，且我們並未因品質或其他問題回收任何產品。董事確認，於往績期間及於最後可行日期，我們概無接獲任何重大投訴，而產品並無牽涉於任何重大申索、訴訟或調查之中，以及並無發生有關產品的任何產品回收或重大意外。

銷售及客戶

我們直接向客戶銷售模具。客戶基礎可分為主要三類：

- (1) 汽車及汽車零件製造商，例如海斯坦普集團；
- (2) 家居電器產品製造商，例如海信集團；及
- (3) 其他製造商，例如單車零件及工業電子設備部件製造商。

我們並無與客戶訂立任何長期銷售協議，而我們認為此舉符合行業常規。取而代之，我們的銷售乃客戶按不同情況並基於生產需要而下達的協議或採購訂單。我們一般向客戶提供20至180日的信貸期。付款通常由客戶以電匯或支票結付。

業 務

下表列載所示期間按地理分部劃分的收益。

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%
中國	128,198	98.1	173,804	97.4	209,185	96.3
海外 ^(附註)	<u>2,507</u>	<u>1.9</u>	<u>4,646</u>	<u>2.6</u>	<u>8,031</u>	<u>3.7</u>
總計	<u>130,705</u>	<u>100.0</u>	<u>178,450</u>	<u>100.0</u>	<u>217,216</u>	<u>100.0</u>

附註：我們的海外銷售主要包括售予南美洲及歐洲。

五大客戶

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，向我們五大客戶所作銷售合計分別佔我們收益的**78.7%**、**71.8%**及**69.7%**。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，向我們單一最大客戶海斯坦普集團所作銷售佔我們同期收益的**43.7%**、**44.3%**及**36.7%**。有關風險請見「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們的大部分收益源自五大客戶及我們向其中任何一方的銷售減少或終止，均可能對我們業務及財務狀況造成重大不利影響」一節。

於最後可行日期，我們於往績期間的五大客戶大部分與我們擁有五年以上的業務關係。於往績期間及直至最後可行日期，我們與客戶並無任何嚴重拖欠款事件。我們於往績期間的所有五大客戶均為獨立第三方。就董事深知，於往績期間，董事、其各自的聯繫人或持有我們已發行股本**5%**以上的任何股東概無於我們五大客戶中擁有任何權益。

我們竭力向新客戶及現有客戶作營銷，並主要針對中國汽車製造商及電器製做商，並以此拓展客戶基礎。詳情請參閱本節「銷售及營銷」分節。

業 務

下表列載於所示期間我們五大客戶的若干基本資料。

二零一六財政年度

客戶	背景及 主要業務性質	已購買的 主要產品	於最後 可行日期 與本集團 的關係 年期	信貸期	付款方法	交易額 (人民幣 百萬元)	佔收益 百分比
海斯坦普集團	全球知名汽車部件 製造商，請參閱下文 「與海斯坦普集團 關係」分節	汽車部件 模具	10	60或90日	銀行轉賬	57.1	43.7
海信集團	總部設於中國的領先 家居電器產品製造 商，並為電視製造的 龍頭	家居電器 產品模具	8	20日	銀行轉賬	27.5	21.1
毅昌科技集團	中國家居電器 產品及塑膠產品 製造商	家居電器 產品模具	5	90日	銀行轉賬	8.6	6.5
伊丹樹脂製品 (常熟)有限公司	中國家具電器及 塑膠產品製造商	家居電器 產品模具	11	90日	銀行轉賬	4.9	3.8
上海坤億精密金屬 成形製品有限公司	中國汽車部件製造商	汽車模具	10	90/180日	銀行轉賬	4.7	3.6
總計						<u>102.8</u>	<u>78.7</u>

業 務

二零一七財政年度

客戶	背景及 主要業務性質	已購買的 主要產品	於最後 可行日期 與本集團 的關係 年期	信貸期	付款方法	交易額 (人民幣 百萬元)	佔收益 百分比
海斯坦普集團	見上文	汽車部件模具	10	60或90日	銀行轉賬	79.1	44.3
海信集團	見上文	家居電器 產品模具	8	20日	銀行轉賬	33.0	18.5
客戶A	中國家居電器產品 製造商	家居電器 產品模具	2	90日	銀行轉賬	5.6	3.1
伊丹樹脂製品 (常熟)有限公司	見上文	家居電器 產品模具	11	90日	銀行轉賬	5.3	3.0
Sika Group	一家汽車零部件 製造商，總部位於 瑞士，為商用車及 工程車零件供應商	汽車模具	9	交付時 至60日	銀行轉賬	5.2	2.9
總計						<u>128.2</u>	<u>71.8</u>

二零一八財政年度

客戶	背景及 主要業務性質	已購買的 主要產品	於最後 可行日期 與本集團 的關係 年期	信貸期	付款方法	交易額 (人民幣 百萬元)	佔收益 百分比
海斯坦普集團	見上文	汽車模具	10	60或90日	銀行轉賬	79.6	36.7
海信集團	見上文	家居電器 產品模具	8	20日	銀行轉賬	38.4	17.7
昆山市張浦鎮明遠 達精密模具廠	中國汽車零部件 製造商	汽車模具及 機械零件 加工	5	180日	銀行轉賬	13.3	6.1
長春蠅科汽車部件 有限公司	中國汽車部件製造商	汽車模具	3	90日	銀行轉賬	11.8	5.4
客戶A	見上文	家居電器 產品模具	2	90日	銀行轉賬	8.0	3.7
總計						<u>151.2</u>	<u>69.6</u>

業 務

同為客戶及供應商的實體

於二零一六財政年度，十大供應商之中一名向我們供應模具的供應商亦為我們的客戶。我們向其提供零件加工服務，由於該工序需要一種指定的CNC機台，而我們擁有該CNC機台。於二零一六財政年度，我們向該供應商的採購為數人民幣5.3百萬元，佔二零一六財政年度銷售成本6.5%。於二零一六財政年度，向其銷售產生的收益約為人民幣13,000元，佔收益不足0.01%。於二零一六財政年度，向該公司銷售產生的毛利為人民幣9,800元，而毛利率為73.9%。董事確認，於二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們並無向該公司銷售。

就二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度而言，有四名、五名及四名於各有關期間的十大客戶亦為我們的供應商。該等客戶於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度所產生的收益分別約為人民幣41.8百萬元、人民幣47.6百萬元及人民幣64.8百萬元，佔我們有關期間的收益分別約32.0%、26.4%及29.8%。我們向該等公司採購數額合計為人民幣0.3百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.5百萬元，分別佔我們二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度銷售成本0.4%、0.7%及0.3%。二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度向該等公司出售的毛利分別為人民幣11.5百萬元、人民幣13.8百萬元及人民幣20.4百萬元，毛利率分別為27.6%、29.0%及31.5%。向該等公司採購一般包括(i)向他們購買塑料材料，用於測試我們為他們生產的模具，以確保測試及試產的準確性，以及(ii)向若干客戶外判向其他客戶銷售的模具的製作，因該等公司亦為模具製造商。

上述所有實體均為獨立第三方。我們對所有上述實體的採購及銷售條款的磋商既不相互關聯，也不互為條件。與該等公司的交易條款與市場慣例一致，並與我們和其他客戶及供應商進行的交易類似。

與海斯坦普集團的關係

我們於二零零九年開始為海斯坦普集團製造汽車部件的模具。海斯坦普集團為一間汽車部件製造商，於全球負有盛名。根據弗若斯特沙利文報告，按所擁有的生產線計算，海斯坦普集團於二零一七年為中國第二大外國熱壓汽車部件生產線擁有人，市場份額為27.1%。我們自二零零九年已與海斯坦普集團建立穩定關係。我們為海斯坦普集團於中國唯一的熱壓汽車模具供應商。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，海斯坦普集團的銷售額分別佔我們收入的43.7%、44.3%及36.7%。

業 務

董事認為，我們對[海斯坦普集團]的倚賴不會影響我們的[編纂]合適度，且我們能夠降低對[海斯坦普集團]的倚賴，原因如下：

- (i) **業務模式及持續產生收益**：憑藉累積的豐富經驗及專識，董事認為我們辨識新客戶及向彼等作銷售的難度不大。於往績期間，我們與24名新客戶開始業務關係。我們認為，我們已樹立值得信賴、產品優質的良好聲譽，且我們已作好準備與新客戶交易及拓展新商機。
- (ii) **與海斯坦普集團的穩定及互惠互利關係**：我們為海斯坦普集團於中國唯一的熱壓汽車模具供應商，故我們認為我們已與海斯坦普集團發展出互惠互利的業務關係。在我們與海斯坦普集團的業務關係期間，海斯坦普集團從未停止向我們採購模具，且我們認為我們可繼續供應優質模具及與海斯坦普集團維持業務關係。
- (iii) **行業環境**：我們在中國汽車模具市場享有優勢地位，而該市場預期會有穩定增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國的汽車模具市場規模預期將由[二零一八年]的人民幣158億元增加至[二零二三年]的人民幣202億元，複合年增長率為5.0%。以價值計，預期熱壓模具的市場規模由二零一八年人民幣21億元增至二零一三年人民幣47億元，複合年增長率為18.1%。
- (iv) **有彈性的生產能力**：我們的生產設施並非為海斯坦普集團而設計，並可用來為其他客戶有彈性地生產其他模具。我們能通過重新分配產能服務新客戶。我們認為，倘我們無法向海斯坦普集團取得新訂單，我們的現有生產設施、員工技能及生產技術可隨時轉移，以為其他客戶提供服務。

主要客戶協議的主要條款

我們一般與客戶訂立買賣協議。有關協議的條款視乎客戶要求及相關產品而各有不同，但通常包括產品規格、支付條款、交付條款、產品修改、產品測試及保修期。

- | | |
|------|---|
| 定價 | 價格就各產品或產品組件具體釐定 |
| 支付條款 | 一般而言，我們於簽立買賣協議時收取價格的30%，於製作模具後及預備好交付予我們的客戶時收取價格的40%至50%，以及於客戶的產品測試通過後收取餘款 |

業 務

產品資料	該等協議包括產品規格及產品組件
交付條款	交付日期及地點以及產品的包裝標準均具體列明
產品修改	一般而言，客戶負責因應其要求而修改產品所引致的任何額外成本
產品測試	一般而言，協議包含產品測試的詳情，包括時間及程序
驗收	客戶發出最終驗收報告後，我們的模具通常被視為已由客戶驗收。鑒於模具的檢驗週期相對較長，這取決於客戶的生產過程，可能涉及試驗生產及批量生產，故交付後至驗收前的期間就汽車模具而言通常為10至16個月，就電器產品模具而言則為2至7個月。
知識產權	就模具而創造的知識產權通常歸屬於我們的客戶
保修期	我們通常提供6至12個月的保修期，期間我們負責解決產品質量及／或設計的問題。在某些協議中，我們會就客戶使用我們的模具生產特定數目的套裝產品提供保證。

我們認為客戶僅於發出最終驗收報告後，將獲得模具製成品的合法所有權，而我們擁有收取款項的權利，收取代價可能實現。我們認為，在我們的客戶向我們發出最終驗收報告時，國內銷售模具的控制權便轉移。就海外模具銷售而言，收益於模具的控制權轉移至客戶時確認，屆時彼等根據各運貨條款將獲得模具製成品的實質管有權或合法所有權。

銷售及營銷

於二零一八年十二月三十一日，我們的銷售及營銷團隊由13名僱員組成，彼等負責拓展我們與主要客戶的關係及為此提供支援。我們一般直接向客戶營銷及銷售產品。於往績期間，我們並未透過任何分銷商銷售產品。

業 務

我們尋求機會擴大客戶基礎，同時維持與現有客戶的業務關係。我們不時造訪現有主要客戶及與其會談，以維持現有業務、推廣業務範圍及產品線，並增加彼等向我們下的訂單。我們藉著參與生產商展覽會及行業會議進行市場調查及業務發展活動，以探索市場趨勢及發現潛在客戶的新商機。

定價政策

在制訂產品的價格時，我們會顧及生產成本及目標利潤率。一般而言，生產成本主要包括原材料及／或零部件價格，以及向第三方分包商分判若干工序的成本(如適用)。我們釐定目標利潤率時考慮的因素包括技術複雜程度、市場競爭及客戶關係等。我們的報價並無訂明在出現原材料及／或零部件價格大幅波動時重新協商價格的任何條款。董事確認，於往績期間，我們並無遭遇原材料及／或零部件成本的任何重大波動、採購原材料及／或零部件困難，或供應商出現任何主要拖欠，而對業務造成重大不利影響。

信貸控制

我們向客戶提供的信貸條款各不相同，取決於其信用、我們的利潤率、採購量及我們與客戶的關係等因素。我們的付款通常以電匯或銀行轉賬結付。有關這方面的詳情請見「財務資料—綜合財務狀況表內主要項目的概述及分析—貿易及票據應收款項」一節。我們通常要求客戶(而客戶亦同意)在下達採購訂單時支付價格的30%作為預付款項及於模具製成及可供付運時支付價格的約40%至50%。我們通常要求於模具通過檢測及檢查後支付餘款。我們一般向客戶提供20至180日的信貸期。

客戶反饋意見及投訴處理

我們視客戶的反饋意見為改善服務的寶貴工具。我們認真對待客戶的反饋及設有一套處理客戶投訴的程序。於往績期間及直至最後可行日期，我們並未收到任何重大投訴。

季節因素

董事確認，於往績期間，我們的業務及收益不受任何重大季節因素影響。

業 務

我們的供應商

供應商甄選

一般而言，我們定期評估供應商的品質及存有一份認可供應商列表，乃基於其產品質量、價格及滿足我們生產時間表的能力等多項因素挑選而出。我們的部分客戶或會要求我們向只供應特定原材料的特定供應商作採購。於採購原材料時，我們通常向三名經認可供應商獲取報價及根據彼等的產品質量、價格、交付時間、聲譽及客戶規格作出有關供應商的決定。

於往績期間，概無董事或其各自的聯繫人或就董事所深知擁有本公司已發行股份超過5%的股東於我們的五大供應商中擁有任何權益。我們於往績期間的五大供應商概無與本集團有關連。

原材料及零部件供應商

我們業務的主要原材料包括鋼、模組、熱流道及其他模具組成部分。整體上，我們在向供應商採購時下達訂單及不會與其訂立長期合約。雖然我們一般不與供應商訂立長期供應協議，惟董事確認，我們與主要供應商關係維持穩定及於往績期間並無遭遇供應短缺，且我們於往績期間並未遭遇供應商重大價格增加的情況。於往績期間，我們向逾200名供應商進行採購。我們與往績期間的五大供應商大部分擁有八年以上的業務關係。於往績期間，我們向中國的供應商採購原料以製造模具。董事預計在採購我們生產所必需的原材料方面不會面臨困難，及相信倘價格增加，我們通常能夠通過調整產品價格應對部分價格增幅。

我們的採購訂單一般包含有關原材料或零部件規格、交付時間、成本及支付條款等方面的條款。供應商一般給予我們自發票日期起30至120日的信貸期。我們通常以銀行轉賬或支票向供應商結付款項。

五大供應商

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，向我們的五大供應商所作採購分別佔我們總採購額的23.7%、35.2%及30.2%，及向我們最大供應商所作採購分別佔我們於各有關期間總採購額的9.3%、13.5%及9.5%。我們於往績期間的五大供應商全部為獨立第三方。

業 務

下表列載我們於所示期間的五大供應商資料：

二零一六財政年度

供應商	背景及 主要業務性質	所供應 主要產品	於最 後日 與本 集團 關係 年期	信貨期	付款方法	交易額 (人民幣 百萬元)	佔總 採購%
一勝百模具技術 (上海)有限公司	鋼材及鋼材產品銷售 製造和銷售；製造及 銷售模具；銷售工業 應用的電腦軟件	鋼材	10	90日	銀行轉賬	12.0	9.3
昆山龍祥模架工業 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	模組	10	90日	銀行轉賬	5.3	4.1
柳道萬和(蘇州) 熱流道系統 有限公司	製造及銷售工業機械 及模具	熱流道	11	120日	銀行轉賬	4.9	3.8
昆山市凱越模具 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	金屬零件	8	30日	銀行轉賬	4.4	3.4
昆山市昌隆模具 鋼材有限公司	加工銷售模具零件及 金屬	鋼材	14	120日	銀行轉賬	4.0	3.1
總計：						<u>30.5</u>	<u>23.7</u>

二零一七財政年度

供應商	背景及 主要業務性質	所供應 主要產品	於最 後日 與本 集團 關係 年期	信貨期	付款方法	交易額 (人民幣 百萬元)	佔總 採購%
一勝百模具技術 (上海)有限公司	鋼材及鋼材產品銷售 製造和銷售；製造及 銷售模具；銷售工業 應用的電腦軟件	鋼材	10	90日	銀行轉賬	16.8	13.5
昆山市凱越模具 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	金屬零件	8	30日	銀行轉賬	8.4	6.7
昆山龍祥模架工業 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	模組	10	90日	銀行轉賬	8.4	6.7
昆山市麥杰克精密 模具有限公司	開發、加工及銷售 模具及金屬零件； 銷售機械、金屬產品 及塑膠產品	模具飾物及 金屬零件	4	60日	銀行轉賬	5.3	4.3
蘇州工業園區凌峰 模具鋼有限公司	製造及銷售鋼材及 模具；加工、製造及 銷售金屬產品及 機械	鋼材	10	30或120日	銀行轉賬	5.0	4.0
總計：						<u>43.9</u>	<u>35.2</u>

業 務

二零一八財政年度

供應商	背景及 主要業務性質	所供應 主要產品	於最後 可行日期 與本集團 的關係 年期	信貸期	付款方法	交易額 (人民幣 百萬元)	佔總 採購%
一勝百模具技術 (上海)有限公司	鋼材及鋼材產品銷售 製造和銷售；製造 及銷售模具；銷售 工業應用的電腦軟件	鋼材	10	90日	銀行轉賬	[12.1	9.5
昆山市麥杰克精密 模具有限公司	開發、加工及銷售 模具及金屬零件； 銷售機械、金屬產品 及塑膠產品	模具飾物及 金屬零件	4	30日	銀行轉賬	7.9	6.2
昆山龍祥模架工業 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	模組	10	90日	銀行轉賬	6.7	5.3
柳道萬和(蘇州) 熱流道系統 有限公司	製造及銷售工業 機械及模具	熱流道	11	120日	銀行轉賬	6.6	5.2
昆山市凱越模具 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	金屬零件	8	30日	銀行轉賬	5.1	4.0
總計：						<u>38.4</u>	<u>30.2</u>

存貨

我們的存貨包括(i)生產中所使用的原材料及低價值消耗品；(ii)在製品及(iii)已完成貨品(包含已交付予客戶及通過其初步檢測但我們未收到彼等之最終驗收報告的模具)。於往績期間，我們並無保留任何重大水平的原材料及消耗品存貨，因為我們一般待客戶確認其訂單後方才採購原材料。一般而言，客戶發出最終驗收報告後，我們的模具將被視為已被客戶驗收。鑒於模具的檢驗週期相對較長，這取決於客戶的生產過程，可能涉及試驗生產及批量生產，故檢測期(即交付後至驗收前的期間)就汽車模具而言通常為10至16個月，就電器產品模具而言則為2至7個月。因此，我們的存貨主要包括已完成貨品。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，已完成貨品分別佔存貨的74.0%、74.5%及69.6%。進一步資料，請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表內主要項目的概述及分析 — 存貨」一節。

我們一般在客戶確認其訂單時採購原材料及我們不會存置大量原材料存貨。我們相信這一常規將減少過剩或陳舊原材料。

業 務

研發

我們認為我們的研發能力將成為長期競爭力及我們未來增長和發展的驅動因素。我們以市場為驅動力的研發工作集中於提高生產效率的開發過程及應對業內需求不斷增長的產品，例如熱壓及汽車模具，以及提高現有產品的效率及品質。我們透過研發團隊開展研發活動，以研究特定的調研主題。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們的研發開支分別為人民幣6.1百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣7.2百萬元，佔我們於同期收益的4.7%、4.4%及3.3%。

於最後可行日期，我們的研發團隊包括36名成員。研發團隊的大部份成員均具大學學位或以上學歷，且團隊成員大部份在與我們業務相關的行業內擁有五年以上的經驗。除了進行內部研發工作，及支援模具設計及發展工序(尤其是熱壓模具生產)外，我們的研發團隊亦與客戶合作及就其產品設計及製造過程提供技術意見及解決方案。我們的近期研發成就包括於二零一七年及二零一八年註冊的提高燙金模具產品品質及使用壽命的實用新型專利；及開發高清弧度電視的面板模具，其於二零一七年十二月獲江蘇省科學技術廳授予高新技術產品證書。

我們的研發團隊將持續尋求對產品進行技術升級，以提高模具生產效率及減少使用模具的製造成本。於最後可行日期，我們已在中國註冊18項發明專利、45項實用新型專利及1項外觀設計專利。[江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局向[勛龍(蘇州)]共同授予高新技術企業證書。]

有關我們知識產權的詳情，請見附錄四「法定及一般資料 — 有關我們業務的更多資料 — 重大知識產權」一節。

業 務

資格及認可

我們的成就獲得下列證書及資格認可：

獲授人	認可	年度	認可機構
助龍(蘇州)	高新技術企業證書	二零一二年	江蘇省科學技術廳 江蘇省財政廳 江蘇省國家稅務局 江蘇省地方稅務局
助龍(蘇州)	高新技術企業證書	二零一五年	江蘇省科學技術廳 江蘇省財政廳 江蘇省國家稅務局 江蘇省地方稅務局
助龍(蘇州)	高亮度曲面電視前殼 模具高新技術產品證書	二零一七年	江蘇省科學技術廳
助龍(蘇州)	江蘇省高精密冷熱模具 工程技術研究中心	二零一七年	江蘇省科學技術廳

業 務

僱員

於二零一八年十二月三十一日，我們有351名僱員，全部駐於中國。下表列載於二零一八年十二月三十一日按職能劃分的僱員人數明細：

僱員人數	留駐昆山	留駐青島	總計
行政	10	1	11
會計及財務	6	1	7
銷售及營銷	12	1	13
採購	2	1	3
生產	224	22	246
質控	12	1	13
研發	34	2	36
差旅及物流	4	1	5
其他	16	1	17
總計	<u>320</u>	<u>31</u>	<u>351</u>

就需要更多技術專識的職位，我們通常要求申請者具有相關工作經驗及相關資質。為了增進僱員的知識及技術專識，我們不時向僱員提供基於其職責的培訓計劃。整體上，我們為僱員提供的薪酬組合包括薪金、獎金及津貼。

據中國法規的規定，我們為中國僱員作出強制性社會保險基金供款，其提供退休保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及住房公積金。據我們的中國法律顧問告知，我們已在所有重大方面遵守中國有關強制性社會保險基金的法律及法規。

董事確認，於往績期間，僱員並無成立工會。於往績期間及直至最後可行日期，我們並無經歷任何對我們的業務產生重大不利影響的罷工或其他嚴重勞工事故。

業 務

保 險

我們就業務投購保險，包括機械及設備、生產設施、汽車及僱員補償的保險。我們就我們的生產廠房針對火災、水害、颱風及其他天災造成的損失受保險涵蓋。客戶並無要求我們購買保險，及遵照行業慣例，我們亦無存置產品責任保險。我們認為我們的保險屬充足及符合行業慣例。於往績期間，我們並無根據保險提出任何重大申索。

董事認為我們的現有保險可充分涵蓋我們可能面臨的風險且與行業慣例相符。有關我們保險保障的風險，請見「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們的投保範圍可能不足以保障與我們的業務有關的一切風險」。

健康、工作安全、社會及環境事宜

我們的業務受限於中國若干健康、工作安全、社會及環境法律及法規。聯席公司秘書及助龍(蘇州)的審計部主席沈雪娟女士負責監控遵守法律及法規要求以及我們有關該等事宜的內部標準之情況。董事認為，於往績期間我們用於遵守適用健康、工作安全、社會及環境法律及法規的年度成本並不重大。

於往績期間及直至最後可行日期，我們並無面臨有關健康、工作安全、社會及環境保護的任何重大申索或懲處，亦無涉及任何意外或死亡事故，且一直在所有重大方面遵守適用的中國法律及法規。

於往績期間及直至最後可行日期，我們並無遭遇任何涉及我們僱員或產品的死亡事故。

業 務

物業

於二零一八年十二月三十一日，我們擁有中國兩項總建築面積約7,873平方米的物業的土地使用權。下文概述我們於二零一八年十二月三十一日的自有物業：

地點	用途	概約建築面積 (平方米)
中國江蘇省昆山市張浦鎮陽光中路	製造	7,873.0
中國江蘇省昆山市張浦鎮新吳街	住宅	219.7

於最後可行日期，我們亦於中國租賃總建築面積為約14,600平方米的六項物業。該等租賃物業主要用作生產設施、倉庫及辦事處。該等租賃協議的條款介乎兩年至50年。

我們的物業用作上市規則第5.01(2)條界定的非物業活動。根據公司條例(豁免公司及【編纂】遵從條文)公告(香港法例第32L章)第6(2)條，【編纂】獲豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例(「公司(清盤及雜項條文)條例」)第342(1)(b)條有關公司(清盤及雜項條文)條例附表三第34(2)段的規定，其要求就我們所有土地或樓宇權益出具估值報告。

知識產權

於最後可行日期，我們已就使用於中國及香港的商標申請註冊，即「[logo]」、「勛龍」及「Shinelong」。有關我們的知識產權的詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料—有關我們業務的其他資料—重大知識產權」一節。

為保護我們的知識產權，我們與高級管理層及研發部門員工以及可查閱機密或保密資料的其他僱員訂立保密協議。[我們的高級僱員及任職於研發部門及其他技術部

業 務

門的僱員須簽立協議，確認與其受僱於我們或其使用我們資源有關或與我們業務或物業有關的所有已產生發明、技術專識及貿易秘密的權利屬我們所有。

就董事所深知及確信，於往績期間，本集團、我們客戶及其他第三方概無就知識產權發生嚴重的知識產權侵權或糾紛事件。

市場及競爭

主要市場動力

中國汽車模具市場的主要市場動力包括(i)新汽車模具開發；(ii)增加國內模具產品的數目；(iii)中國新興高檔汽車市場；及(iv)模具發展及生產技術不斷改良。中國家居電器產品模具市場的主要市場動力包括(i)對新型家居電器產品的需求湧現；(ii)技術愈趨成熟及生產效率提升；及(iii)家居電器產品設計及功能更為複雜。詳情請參閱「行業概覽—市場動力」一節。

競爭格局

中國的汽車模具行業頗為分散及競爭激烈。根據弗若斯特沙利文報告，二零一八年約有300名市場參與者主要從事該行業。按二零一八年汽車模具製造所產生的收益計，我們在中國的市場份額為0.8%，而五大業者在中國的市場份額為25.5%。按二零一八年熱壓汽車模具製造所產生的收益計，我們在中國的市場份額為4.9%，名列第二，而五大業者在中國的市場份額為23.4%。按二零一八年電視模具製造所產生的收益計，我們在中國的市場份額為3.0%，而五大業者在中國的市場份額為37.1%。

中國汽車及家居電器產品模具行業的主要准入門檻包括(i)經驗門檻；(ii)技術要求門檻；(iii)聲譽門檻；及(iv)資金門檻。主要准入門檻的詳情，請參閱「行業概覽—中國汽車模具市場的分析」一節。

法律及合規事宜

牌照及許可

於往績期間及直至最後可行日期，我們已於中國取得所有牌照及許可，其對我們的業務或財務狀況至關重要，而有關牌照及許可仍具效力及生效。我們申請重續經營

業 務

業務所需的任何重大牌照或許可時並無遭遇任何拒絕。有關經營業務所需的重大牌照及許可的更多資料載於「監管概覽」。

法律合規

於往績期間及直至最後可行日期，我們在所有重大方面遵守與業務有關的相關法律及法規，且並無嚴重違反或違背本集團所適用的法律或法規，而對我們整體業務或財務狀況造成重大不利影響。

訴訟

於最後可行日期，本集團概無成員公司牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，本集團概無待決或提出或被針對提出的重大訴訟、仲裁或申索，而對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

內部監控及風險管理

董事負責制定及監督內部監控措施的實施及風險管理系統的有效性，該措施及系統乃旨在就實現與營業、申報及合規有關的目標提供合理保證。

根據適用法律及法規，我們已就開發及維持內部監控系統設立程序。該等系統視乎我們的需要，涵蓋企業管治、營運、管理、法律事宜、財務及審核。我們相信我們的內部監控系統及現有程序在全面性、實用性及有效性方面均屬足夠。

為確保我們的內部監控程序足以管理內外部風險，我們已於二零一八年十一月委聘一名內部監控顧問，以就我們的內部監控政策履行若干預先協定的程序，其內容有關實體層面的監控、貿易應收款項的收回、採購程序、人力資源管理程序、固定再次韓管理程序、現金管理程序、財務及會計程序及其他一般監控措施。我們的內部監控顧問確認，概無識別任何重大缺陷，而我們已實施內部監控顧問提出的相關建議。

由於我們的業務繼續擴充，我們將改良及提升我們的內部監控系統，以回應經擴充業務不斷演變的需求(如適用)。我們將繼續審閱內部監控系統以確保符合適用監管規定。

業 務

風險管理

我們在業務營運中面臨各類風險，我們相信風險管理對我們的成功至為重要。我們面臨的主要營運風險，計有(其中包括)整體市況變動、監管環境變動及撥付我們擴充及業務營運的融資供應。有關我們所面臨各類風險的披露詳情，請參閱「風險因素」一節。此外，我們在日常業務過程中亦面臨各類市場風險，例如外匯、利率、信貸及流動資金風險。詳情請參閱「財務資料—風險管理」一節。

為妥善管理該等風險，我們已設立下列風險管理架構及措施：

- 董事會負責並擁有一般權力以管理本公司的方針，並主導本集團的整體風險監控。任何涉及重大風險的重大業務決策，例如擴展至新業務或地區或興建設施的決定，均由董事會審閱、分析及批准，以確保我們最高企業管治機關透徹地審閱相關風險；及
- 我們投購保險保障，我們認為該範圍符合中國模具行業的通用慣例。